Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

(CNPJ nº 15.320.940/0001-35)
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstrações financeiras em 31 de março de 2025
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Fundo de Investimento em Participações
Development Fund Warehouse –
Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025 e as demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa (método direto) para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

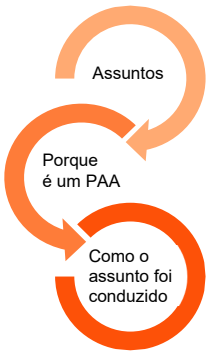
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2025, e o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



PricewaterhouseCoopers Auditores
Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado (Notas 3(f) e 5.2)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2025, o Fundo possuía investimentos, principalmente, em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, que não possuem cotação de mercado ou liquidez. A metodologia de avaliação adotada para mensuração do valor justo de parte substancial desses investimentos, considerou (i) valor de aquisição por transação não forçada entre participantes do mercado ou (ii) laudo de avaliação elaborado por especialistas externos que consideraram o método da abordagem de rentabilidade futura por meio do fluxo de caixa descontado. A mensuração do valor justo desses investimentos detidos pelo Fundo foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de elevado nível de julgamento, por parte da Administração.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Para as ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado cujo o valor justo foi mensurado pelo valor de aquisição por transação não forçada entre participantes do mercado obtivemos os documentos de compra e venda. Para as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado cujo valor justo foi mensurado com base em laudo de avaliação, inspecionamos os respectivos laudos de avaliação a valor justo elaborado por empresas especializadas. Adicionalmente,com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo e as principais premissas adotadas na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado, em base de testes. Consideramos que o processo da administração para mensuração do valor justo do investimento em ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado divulgadas nas demonstrações financeiras são consistentes e alinhadas com as informações analisadas em nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração e existência dos investimentos em cotas de fundo de investimento em participação (Notas 3(d), 5.1(b) e 14)	
Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em 31 de março de 2025, o Fundo também possui investimentos concentrados em cotas de fundo de investimento em participações. A aplicação em cotas desse fundo é mensurada considerando o valor da cota disponibilizado pelo administrador do fundo investido. O administrador do Fundo utiliza os extratos do fundo investido para confirmação da existência da aplicação em cotas dos fundos. Considerando a relevância da carteira de aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Para as aplicações em cotas de fundo de investimento, testamos a existência e a mensuração dessas aplicações por meio do confronto com as informações disponibilizadas pelo administrador do fundo investido. Obtivemos o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras dos fundos investidos. Com base nessa informação, analisamos se há alguma modificação no relatório dos auditores ou alguma informação relevante com impacto nas demonstrações financeiras do Fundo. Consideramos que os procedimentos adotados pela administração para a existência e mensuração das aplicações em cotas de fundo de investimento em participação são consistentes e alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2024, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 28 de agosto de 2024, sem ressalvas.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 28 de agosto de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-5

DocuSigned by
Fabio de Oliveira Araújo
Signed By: FABIO DE OLIVEIRA ARAUJO:27382814866
CPF: 27382814866
Signer Role: Sócio
Signing Time: 28 de agosto de 2025 | 23:14 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Issuer: AC SERASA RFB v5

Fábio de Oliveira Araújo
Contador CRC 1SP241313/O-3

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2025	% sobre o Patrimônio Líquido	2024	% sobre o Patrimônio Líquido
Aplicações financeiras de liquidez		**214.276**	**6,68%**	**195.099**	**8,82%**
Aplicações em operações compromissadas		**214.276**	**6,68%**	**-**	**-**
Letras Financeiras do Tesouro	**4a**	214.276	**6,68%**	-	**-**
Aplicações em cotas de fundos de investimento		**-**	**-**	**195.099**	**8,82%**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	**4b**	-	**-**	195.099	**8,82%**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**2.998.699**	**93,45%**	**2.024.895**	**91,55%**
Títulos de renda fixa		**10.530**	**0,33%**	**5.528**	**0,25%**
Debêntures	**5.1.a**	10.530	**0,33%**	5.528	**0,25%**
Cotas de fundos de investimento		**1.472.007**	**45,87%**	**1.411.545**	**63,82%**
Cotas de fundos de investimento em participações	**5.1.b**	1.472.007	**45,87%**	1.411.545	**63,82%**
Títulos de renda variável		**1.516.162**	**47,25%**	**607.822**	**27,48%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5.2**	1.516.162	**47,25%**	607.822	**27,48%**
Valores a receber		**637**	**0,02%**	**-**	**-**
Rendas a receber		**637**	**0,02%**	**-**	**-**
Valores a receber		637	**0,02%**	-	**-**
Total do ativo		**3.213.612**	**100,15%**	**2.219.994**	**100,37%**

Passivo	Nota	2025	% sobre o Patrimônio Líquido	2024	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**4.723**	**0,15%**	**8.265**	**0,37%**
Ações de empresas fechadas a pagar	**5.2**	4.630	**0,14%**	8.111	**0,37%**
Taxa de administração	**10**	93	**0,00%**	69	**0,00%**
Consultoria e auditoria		-	**-**	85	**0,00%**
Total do passivo		**4.723**	**0,15%**	**8.265**	**0,37%**
Cotas integralizadas		3.308.599	**103,11%**	2.477.119	**112,00%**
Amortização		(1.403.601)	**-43,74%**	(1.403.601)	**-63,46%**
Lucros acumulados		1.303.891	**40,63%**	1.138.211	**51,46%**
Total do patrimônio líquido		**3.208.889**	**100,00%**	**2.211.729**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**3.213.612**	**100,15%**	**2.219.994**	**100,37%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstrações do resultado e do resultado abrangente dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais)

	Nota	2025	2024
Resultado com operações compromissadas			
Letras Financeiras do Tesouro		2.316	-
Letras do Tesouro Nacional		2.365	-
Notas do Tesouro Nacional		7.545	-
	4a	**12.226**	**-**
Renda com títulos e valores mobiliários			
Dividendos e juros sobre capital próprio	**5.2**	24.288	38.206
		24.288	**38.206**
Lucros ou prejuízos com títulos de renda variável			
Lucros com a venda de ações de companhias com negociação em bolsa de valores		-	8.006
Lucros/(Prejuízos) com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5.2**	22.101	(2.869)
		22.101	**5.137**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	**4b**	8.342	24.695
Cotas de fundo de investimento em participações	**5.1.b**	19.313	(1.541)
		27.655	**23.154**
Ajuste ao valor justo			
Debêntures	**5.1.a**	(3.092)	20.221
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5.2**	84.644	54.196
		81.552	**74.417**
Despesas de taxa de administração			
Taxa de administração	**10/11**	(1.004)	(906)
		(1.004)	**(906)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	**11**	(499)	-
Consultoria e auditoria	**11**	(305)	(96)
Taxa de custódia	**11**	(264)	(206)
Taxa de fiscalização - CVM	**11**	(57)	(57)
Outras despesas	**11**	(15)	-
		(1.140)	**(359)**
Resultado do exercício		**165.680**	**139.650**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**165.680**	**139.650**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de março de 2023		**2.477.119**	**(1.141.543)**	**998.561**	**2.334.137**
Amortização de cotas de investimento integralizadas	**8**	-	(262.058)	-	(262.058)
Lucro líquido do exercício		-	-	139.650	139.650
Em 31 de março de 2024		**2.477.119**	**(1.403.601)**	**1.138.211**	**2.211.729**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	831.480	-	-	831.480
Lucro líquido do exercício		-	-	165.680	165.680
Em 31 de março de 2025		**3.308.599**	**(1.403.601)**	**1.303.891**	**3.208.889**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração	(980)	(922)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(391)	(91)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(499)	-
Pagamento de taxa de custódia	(264)	(206)
Pagamento de taxa de fiscalização da CVM	(57)	(57)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(14)	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**(2.205)**	**(1.276)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações	(86.040)	(8.353)
Resgates e amortizações de cotas de fundo de investimento em participações	44.891	1.893
Aplicações em debêntures	(10.600)	-
Vendas e recebimentos de debêntures	2.506	13.842
Aplicações de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(174.147)	(51.847)
Recebimento de excedente de caixa de companhias investidas sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	205.019	-
Venda de ações de companhias com negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	-	15.441
Venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	-	47.043
Pagamento de integralizações de ações de companhias investidas	(5.104)	(1.424)
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	24.288	28.465
Caixa líquido das atividades de investimento	**813**	**45.060**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização de cotas	-	(83.000)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**-**	**(83.000)**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**12.227**	**-**
Rendimentos com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**8.342**	**24.695**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**19.177**	**(14.521)**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**195.099**	**209.620**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**214.276**	**195.099**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Lucro do exercício	**165.680**	**139.650**
Rendimentos com operações compromissadas	(12.226)	-
Resultado com cotas de fundos de investimento em renda fixa	(8.342)	(24.695)
Resultado com debêntures	3.092	(20.221)
Dividendos e juros sobre capital próprio	(24.288)	(38.206)
Prejuízo com venda ações de companhias com negociação em bolsa de valores	-	(8.006)
Prejuízos com ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(22.101)	2.869
Resultado com cotas de fundos de investimento em participações	(19.313)	1.541
Ajuste ao valor justo de resultado de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(84.645)	(54.197)
Variações patrimoniais		
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	(61)	(11)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(2.205)**	**(1.276)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior
CNPJ n° 15.320.940/0001-35
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 15 de maio de 2012, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 14 de novembro de 2012. Em 28 de setembro de 2022, através de Assembleia Geral de Cotistas, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração do Fundo que passou a ter prazo de duração de 5 (cinco) anos contados da última prorrogação, podendo ser prorrogado mediante recomendação da Gestora e deliberação da Assembleia Geral.

A gestão da carteira do Fundo compete à BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. ("Gestora") e a administração à BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Administradora").

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Profissionais.

O objetivo do Fundo é investir no mínimo 90% (noventa por cento) de seu patrimônio líquido em valores mobiliários emitidos pelas Companhias Alvo, podendo até 100% (cem por cento) do patrimônio líquido ser investido em valores mobiliários emitidos por uma única Companhia Investida.

Em função das características do Fundo, os investimentos dos cotistas estarão sujeitos aos riscos de concentração da carteira e de liquidez, não sendo a Administradora responsável por eventual depreciação dos ativos que compõem a carteira do Fundo.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

Em atendimento ao artigo 4º da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 579/16, a Administradora do Fundo concluiu que o Fundo está classificado como entidade de investimento considerando que:

(i) O Fundo obtém recursos de cotistas com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento. A Gestora possui plena discricionariedade na representação e tomada de decisão junto às entidades investidas, conforme regulamento do Fundo, onde caberá à Gestora realizar a gestão profissional dos ativos integrantes da carteira do Fundo, com poderes para:

(a) negociar e contratar, em nome do Fundo, os referidos ativos e os intermediários para realizar tais operações;

(b) negociar e contratar, em nome do Fundo, terceiros para a prestação de serviços de assessoria e consultoria relacionados diretamente com o investimento ou o desinvestimento nos ativos de emissão das companhias alvo; e

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

(c) monitorar os ativos investidos pelo Fundo e exercer o direito de voto decorrente desses ativos, realizando todas as demais ações necessárias para tal exercício, inclusive comparecer e votar em assembleias gerais e especiais de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos, podendo, ainda, no exercício de suas funções, adquirir e alienar títulos e valores mobiliários, nos termos do regulamento do Fundo e praticar todos os atos necessários à gestão da carteira do Fundo;

(ii) A Gestora assume o compromisso de investir os recursos do Fundo unicamente com o propósito de apreciação do capital investido;

(iii) A Gestora e Administradora avaliam os investimentos do Fundo, minimamente uma vez ao ano, a valor justo, podendo tal avaliação ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação;

(iv) As decisões sobre o investimento e desinvestimento em Companhias Investidas, bem como o acompanhamento dos investimentos do Fundo são tomadas pela Gestora por meio de seu comitê executivo interno, integrado por executivos sêniores;

(v) O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

(vi) O Fundo possui mais de um investimento e mais de um cotista, de forma direta ou indiretamente;

(vii) Os cotistas do Fundo não influenciam, não participam da administração e/ou possuem qualquer relação societária, direta ou indiretamente, com as companhias investidas.

O Fundo atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2025 e 2024.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

A CVM publicou a Resolução CVM nº 175/2022, bem como suas respectivas alterações, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento e sobre a prestação de serviços para os fundos de investimento.

As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, devendo todos os fundos de investimento em funcionamento ser adaptados até 30 de junho de 2025.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 31 de março de 2025 o Fundo ainda não havia sido adaptado, portanto, as demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, complementadas pelas orientações da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), especialmente pelas Instruções CVM n° 578/16 e nº 579/16.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 28 de agosto de 2025, as demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo.

3. Descrição das políticas contábeis materiais

a) Receitas e despesas

As receitas e as despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b) Fluxo de caixa

Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa o Fundo utiliza o método direto.

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários, cotas de fundos de investimento e aplicações em operações compromissadas de curto prazo e alta liquidez que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

d) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Cotas de fundos de investimento de renda fixa" e "Cotas de fundos de investimento em participação", nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

e) Títulos de renda fixa

Debêntures

A mensuração destes títulos é efetuada pelo respectivo valor justo. Para a determinação do valor justo destes títulos a Administradora projeta a valor futuro todo fluxo de pagamento e desconta pela respectiva taxa de desconto. Para determinação da taxa de marcação compara-se diariamente os negócios efetuados no mercado secundário dentre outras consultas de diferentes fontes de dados disponíveis no mercado e caso não haja evidências de negociação, o spread de crédito é definido no âmbito do Comitê de Precificação. Em situações de stress o ativo é analisado no Comitê de Precificação e temos como procedimento o *stop accrual* imediato e aplicação de *haircuts* progressivos de acordo com os dias em atraso dos pagamentos previstos. As situações de stress são aquelas que se caracterizam por restrições e/ou eventos que comprometam consideravelmente a capacidade de pagamento da Companhia.

f) Títulos de renda variável

Ações de companhias com negociação em bolsa de valores

De acordo com o Regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de Companhias com negociação em bolsa de valores investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo.

As ações de companhias abertas são registradas pelo custo de aquisição, inclusive corretagens e emolumentos, ajustados pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão. Os resultados das operações constituídos dos ajustes por variações são reconhecidos diariamente no resultado e estão apresentados nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

De acordo com o Regulamento do Fundo e com a Instrução nº 579/16 da CVM, as ações de Companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado investidas por fundos qualificados como entidade de investimento são registradas pelo seu valor justo, conforme descrito na nota explicativa n°5(b).

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

A avaliação do valor justo das ações de Companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado pode ser realizada pela Gestora e validada pela Administradora ou por terceiro independente contratado, pela Administradora, em nome do Fundo, para confecção de laudo de avaliação, se aplicável. Ainda, as ações companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado podem ser mensuradas por meio de transação de mercado não forçada, entre partes não relacionadas, representando a evidência mais confiável de valor justo possível para determinados ativos. O valor justo dessas ações irá refletir as condições de mercado no momento de sua mensuração, entendido como a data de apresentação das demonstrações financeiras do Fundo.

g) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

I. Títulos para negociação
Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem ativa e frequentemente negociados, sendo contabilizados pelo valor de mercado, onde os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado do exercício.

II. Títulos mantidos até o vencimento
Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, desde que sejam observadas as seguintes condições:

a. O Fundo seja destinado a um único investidor; e
b. A capacidade financeira do investidor seja declarada formalmente através do termo de adesão.

A contabilização destes títulos é efetuada ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos e, quando aplicável, ajustado por provisão para perdas consideradas permanentes.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

h) Dividendos e juros sobre o capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex direito" na bolsa de valores ou, no caso de companhias de capital fechado, quando são declarados pelas empresas investidas.

i) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos, especificamente as operações com opções, são registradas, na data da operação, pelo valor justo, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita/despesa no caso de não exercício da opção.

j) Julgamentos e estimativas

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Aplicações financeiras de liquidez

a. Operações compromissadas

Em 31 de março de 2025 o Fundo possuía posição em operações compromissadas, conforme abaixo:

Tipo Ativo	2025	2024
Letras Financeiras do Tesouro	214.276	-
Total	**214.276**	**-**

No exercício findo em 31 de março de 2025 foram apurados resultados com operações compromissadas no montante de R$ 12.226 (2024 – não teve resultado), demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com operações compromissadas”.

b. Cotas de fundos de investimento de renda fixa

Em 31 de março de 2025 o Fundo não possuía investimentos em cotas de fundos de investimento de renda fixa e em 2024 estão assim representados:

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

		31/03/2025		31/03/2024	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI	09.215.250/0001-13	-	-	46.407.604,9135	195.099
TOTAL			**-**		**195.099**

No exercício findo em 31 de março de 2025 foi apurado um resultado de R$ 8.342 (2024 – R$ 24.695) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, demonstrado na Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em renda fixa”.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

5.1 Títulos de renda fixa

a. Debêntures

Debêntures conversíveis de emissão privada

Os investimentos em debêntures conversíveis de emissão privada estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de debentures:

	2024	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	2025
Companhia					
Captalys Companhia de Crédito S.A.	55.676	-	-	-	55.676
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	4.400	-	-	-	4.400
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	-	160.583	-	-	160.583

	2023	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	2024
Companhia					
Captalys Companhia de Crédito S.A.	90.000	-	(2.583)	(31.741)	55.676
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	4.400	-	-	-	4.400

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Movimentação no valor contábil das debêntures:

	2024	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	Recebimento de juros / amortização	Atualização / Ajuste a valor justo	2025
Companhia							
Captalys Companhia de Crédito S.A.	-	-	-	-	(1.543)	1.543	-
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	5.528	1.600	-	-	-	(7.128)	-
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	-	9.000	-	-	(963)	2.493	10.530
Total	**5.528**	**10.600**	**-**	**-**	**(2.506)**	**(3.092)**	**10.530**

	2023	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	Recebimento de juros / amortização	Atualização / Ajuste a valor justo	2024
Companhia							
Captalys Companhia de Crédito S.A.	29.547	-	(9.000)	(35.000)	(4.446)	18.899	-
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	4.602	-	-	-	-	926	5.528
LLZ Garantidora S.A.	-	-	-	-	(396)	396	-
Total	**34.149**	**-**	**(9.000)**	**(35.000)**	**(4.842)**	**20.221**	**5.528**

No exercício findo em 31 de março de 2025, foi apurado um resultado negativo de R$ 3.092 com debêntures (2024 – resultado positivo de R$ 20.221), demonstrado na demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Renda com títulos e valores mobiliários - Debêntures”.

Seguem informações sobre as debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira do Fundo:

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Captalys Companhia de Crédito S.A.

A Captalys Companhia de Crédito S.A. (“Captalys”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Doutor Renato Paes de Barros.

Tem por objeto social: (a) a participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista bem como em empreendimentos comerciais de qualquer natureza; (b) prestação de serviços de assessoria e consultoria empresarial de natureza financeira; (c) administração, negociação e gestão de ativos financeiros e (d) administração de ativos e de valores mobiliários próprios e/ou de terceiros.

Em Instrumento Particular de Escritura, realizada em 28 de abril de 2021, foi aprovada a 1ª emissão de no mínimo 90.000.000 e máximo 166.000.000 debêntures nominativas, sem emissão de cautelas e certificados, conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para distribuição privada da Captalys, o valor nominal unitário das debêntures foi de R$ 1 (mil reais), pelo montante de no mínimo R$ 90.000 (noventa milhões de reais) e no máximo R$ 166.000 (cento e sessenta e seis milhões de reais). Em 30 de abril de 2021, o Fundo pagou o montante total de R$ 90.000 em debêntures da Captalys.

As debêntures possuem vencimento em 6 (seis) anos, contados a partir da data da efetiva integralização do Valor Total da Emissão, ressalvados os Eventos de Vencimento Antecipado previstos na Escritura.

O Fundo terá o direito (mas não a obrigação, exceto no âmbito de um IPO Qualificado) de a seu exclusivo critério e a qualquer tempo a partir da Data de Emissão e até a Data de Vencimento (“Data Limite para Conversão”), converter a totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures em ações ordinárias da Emissora (“Ações de Conversão”) até a Data Limite para Conversão.

(i) Em caso de conversão das debêntures em ações de conversão de emissão da Captalys, o Preço de Conversão por Ação será fixo e igual a R$ 7,78 (sete reais e setenta e oito centavos) na data de emissão das Debêntures (“Data de Emissão”) e será automaticamente deduzido por eventuais reduções de capital, resgates ou amortizações de ações, dividendos, juros sobre capital próprio e/ou quais tipos de proventos declarados e/ou distribuídos aos acionistas da Captalys entre a Data de Emissão e a data em que ocorrer a conversão das debêntures, exceto: (i) dividendos já declarados e ainda não pagos até a presente data; (ii) dividendos fixos pagos aos detentores das ações Preferenciais B e C da Captalys. (iii) Acrescido por eventuais aumentos de capital ou aporte de recursos e/ou ativos na Emissora entre a Data de Emissão e a Data de Conversão.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

As Debêntures serão remuneradas, a partir da Data de Emissão, com juros equivalentes a 100% (cem por cento) da variação das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 dia, over Extra-Grupo, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no informativo diário disponível em sua página na internet (“Taxa DI”), calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, acrescida de 6,5% (seis inteiros e cinco décimos por cento) ao ano (“Remuneração”), que serão acrescidos ao saldo devedor das Debêntures e pagos mensalmente pela Captalys para o Fundo, sempre no dia 10 (dez) de cada mês.

Sem prejuízo de eventual conversão das debêntures nos termos da Escritura, o Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração correspondente *accruada* e não paga, se houver, em relação às Debêntures não convertidas será integralmente pago em 36 (trinta e seis) parcelas mensais iguais e sucessivas, a partir do início do quarto ano, contado a partir da Data de Emissão, no dia 10 (dez) de cada mês (cada qual “Data de Pagamento”), conforme cronograma na Escritura, exceto nas hipóteses de Eventos de Vencimento.

A Captalys não poderá realizar o resgate antecipado, total ou parcial, das debêntures.

Em maio de 2023, o Fundo realizou a integralização de ações de emissão da Polígono Capital Holding no montante de R$ 35.000. A integralização se deu com a conversão das debêntures da Captalys em 35.000.000 novas ações da Polígono Capital Holding.

Em agosto de 2023, no âmbito de uma reestruturação da Captalys, o Fundo celebrou o instrumento particular de contrato de cessão e aquisição de debêntures e outras avenças e o instrumento particular de contrato de cessão e aquisição de créditos e outras avenças, através desses instrumentos o Fundo realizou a cessão e venda de 2.583 debêntures Captalys pelo montante total de R$ 2.942 e realizou a cessão e venda de créditos originados das debêntures no valor de R$ 6.058. Totalizando um fluxo de vendas e recebimentos, lastreados nas debêntures, no montante total de R$ 9.000.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo recebeu amortizações das debêntures no montante total de R$ 1.543 (2024 – R$ 4.446).

Durante o exercício findo em 31 de março de 2023, a Administradora e a Gestora avaliaram o investimento e, tendo observado deterioração nos índices econômicos da emissora, identificaram necessidade de inclusão de ajuste ao valor justo negativo na precificação da debênture equivalente a 70% do título.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, a Administradora e a Gestora avaliaram o investimento e, tendo observado a falta de expectativas sobre os índices econômicos da emissora, entenderam que manter a precificação do ativo com 100% de provisão é o mais adequado.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Até a data de divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Captalys relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não foram emitidas.

Resale Tecnologia e Serviços S.A.

A Resale Tecnologia e Serviços S.A. (“Resale”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Piracicaba, Estado de São Paulo, na Rua XV de Novembro, 1.504, Bairro Cidade Alta.

A Resale tem por objeto social: (i) desenvolvimento de softwares e prestação de serviços de tecnologia; (ii) preparação de documentos e serviços especializados de apoio administrativo; (iii) serviço de preparo de documentos; (iv) serviço de digitação de textos, de preenchimento de formulários, colocação de selos; (v) despacho de correspondências, inclusive de material de publicidade; (vi) serviços de apoio à secretaria e administrativos; (vii) a redação de cartas e resumos; (viii) serviço de transcrição de documentos; (ix) treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial; (x) intermediação na compra e venda de imóveis; (xi) serviço de assinatura do site e aplicativo para celular; (xii) edição de estatísticas e outras informações para divulgação na Internet; (xiii) a intermediação para obtenção de empréstimos financeiros; (xiv) intermediação e agenciamento de serviços em geral; e (xv) atividades de cobranças extrajudiciais e informações cadastrais.

Em 03 de novembro de 2022, através do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Conversíveis em ações, foi aprovada a emissão de até 3.000 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de dezembro de 2023. Através de Carta de Anuência, o prazo das debêntures foi prorrogado para o dia 25 de novembro de 2024, porém o Fundo não teve o montante recebido.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, “*over extragrupo*”, na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa (“*Spread*”) de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da primeira emissão, sendo R$ 2.000 subscritas e integralizadas em 03 de novembro de 2022 e R$ 1.000 subscritas e integralizadas em 06 de fevereiro de 2023.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 28 de março de 2023, através do Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples, foi aprovada a emissão de até 1.400 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 24 de maio de 2024. Através de Carta de Anuência, o prazo das debêntures foi prorrogado para o dia 25 de novembro de 2024, porém o Fundo não teve o montante recebido.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da segunda emissão em 28 de março de 2023.

Em 03 de janeiro de 2025 através de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a emissão de até 2.500 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de março de 2025.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou 700 debêntures 03 de janeiro de 2025 e 900 debêntures em 28 de fevereiro de 2025.

Em 03 de janeiro de 2025 através de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a emissão de até 2.500 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de março de 2025.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da segunda emissão em 03 de janeiro de 2025.

Em 31 de março de 2025, a Administradora e a Gestora avaliaram o investimento e, tendo observado deterioração nos índices econômicos da emissora, identificaram necessidade de inclusão de ajuste ao valor justo negativo na precificação da debênture equivalente a 100% do título.

Até a data de divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Resale relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 não foram emitidas.

Apex Partners Gestão de Ativos S.A.

A Apex Partners Gestão de Ativos S.A. (“Apex”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Vitoria, Estado do Espírito Santo.

A Apex tem por objeto social: (i) Holding de participação acionária (não financeira); (ii) Administração de empresas do mesmo grupo; (iii) Serviços de controladora de participação societária; (iv) Gestão de participações societárias (holding não financeira); (v) Serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional para a gestão do negócio prestados a empresas e a outras organizações, em matéria de planejamento, organização, reengenharia, controle orçamentário, informação, gestão, etc; (vi) Definição de métodos e procedimentos de contabilidade geral, de contabilidade de custos, de controle de orçamentos; (vii)Atividades de assessoria e consultoria técnica em áreas profissionais, científicas e técnicas não especificadas anteriormente, inclusive as realizadas por profissionais autônomos ou constituídos como empresas individuais.

Em 12 de julho de 2024, através do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Conversíveis em ações, foi aprovada a emissão de até 1.072.552 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 56,05 (cinquenta e seis reais e cinco centavos), da espécie com garantia real com vencimento em 12 de julho de 2029.

O Valor Nominal Unitário das Debêntures não terá qualquer correção monetária e será remunerado, a partir da data de integralização das Debêntures, pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE (“IPCA”) sobre a qual deverá ser adicionado 10% (dez por cento), calculado de forma *pro rata temporis* por dias úteis (base 252). O Fundo subscreveu e integralizou 160.572 debêntures pelo montante total de R$ 9.000, em 26 de julho de 2024.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

b. Cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de março de 2025 e 2024, o Fundo possui aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

		31/03/2025	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Infraco Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	41.063.274/0001-07	1.032.462.745,7277	1.150.626
BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	35.640.811/0001-31	75.000.000,0018	175.287
Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	57.787.571/0001-35	63.516.658,4300	63.636
BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	36.642.497/0001-99	27.536.819,0010	40.345
BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura	35.640.741/0001-11	534.691,0000	21.718
BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	44.172.951/0001-13	16.177.007,5100	15.971
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	49.430.776/0001-30	3.609.846,8801	2.495
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst FIP Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	1.346.579,0000	1.358
BTG TRF Fund I B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	52.287.871/0001-31	716,5665	571
Total			**1.472.007**

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

		31/03/2024	
Fundo	**CNPJ**	**Quantidade de Cotas**	**Valor Contábil**
BTG Pactual Infraco Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	41.063.274/0001-07	1.032.462.745,7277	1.163.211
BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	35.640.811/0001-31	75.000.000,0018	158.857
BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura	35.640.741/0001-11	534.691,0000	56.809
BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	36.642.497/0001-99	20.638.758,7110	27.577
BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA	44.172.951/0001-13	5.692.238,1400	4.419
BTG TRF Fund I B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	52.287.871/0001-31	672,2488	673
Total			**1.411.546**

No exercício findo em 31 de março de 2025 foi apurado um resultado negativo de R$ 19.313 (2024 – resultado negativo de R$ 1.541) com cotas de fundos de investimentos em participações, demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em participações”.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Fundo de Investimento em Participações Development Fund Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

Seguem as informações sobre o fundo de investimento em participações que compõe a carteira do Fundo:

BTG Pactual Infraco Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O BTG Pactual Infraco Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Infraco Master"), foi constituído em 19 de outubro de 2021, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 12 de maio de 2022. O fundo possui prazo de duração de 15 anos, contados da data da data de encerramento da primeira oferta, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos de 1 (um) mediante aprovação em Assembleia Geral de Cotistas. A gestão da carteira do fundo é realizada pela BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O objetivo do Infraco Master é investir, no mínimo, 90% de seu Patrimônio Líquido em valores mobiliários emitidos por Sociedades Alvo, podendo até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido ser investido em valores mobiliários. O Infraco Master deverá participar no processo decisório das Sociedades Alvo, com efetiva influência na definição de sua política estratégica.

O Infraco Master destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados, nos termos da regulamentação vigente.

As demonstrações financeiras do Infraco Master relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 22 de agosto de 2025, sem modificações.

BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Economia Real") foi constituído em 31 de janeiro de 2020 e iniciou suas atividades em 14 de outubro de 2020, com prazo de duração de sete anos, contados da data do comunicado de encerramento da Primeira Oferta. O Prazo de Duração poderá ser prorrogado por dois períodos consecutivos de um ano cada mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas do fundo.

O Economia Real foi constituído sob a forma de condomínio fechado, objetivo do Economia Real é investir no mínimo 90% de seu Patrimônio Líquido em Valores Mobiliários emitidos por Sociedades Alvo – por Sociedades Alvo entende-se as sociedades por ações, constituídas nos termos da Lei das S.A. e fundos de investimento em participações. O fundo deverá participar no processo decisório das Sociedades Alvo, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e gestão. O Economia Real é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

O Economia Real é destinado exclusivamente investidores qualificados.

As demonstrações financeiras do Economia Real relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 28 de agosto de 2025, sem modificações.

Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

O Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada (“Plateau I”), foi constituído em 22 de outubro de 2024, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 28 de janeiro de 2025. O fundo possui prazo de duração de 15 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos de até 2 (dois) anos cada, mediante decisão do gestor. A gestão da carteira do fundo é realizada pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O objetivo do Plateau I é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, nos médio e longo prazos, por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido em investimentos nos Ativos Alvo de emissão de Sociedades Alvo, com foco em (a) exploração econômica de ativos florestais; (b) portfólios florestais diversificados (c) compra e venda de terrenos apropriados; (d) atividades de cultivo; (e) gerenciamento e realização de colheitas de florestas plantadas; e (f) produção e comercialização de produtos de origem florestal. Em caráter suplementar, a Classe também poderá buscar a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seus recursos em Ativos Financeiros de Liquidez, de acordo com os critérios de composição e diversificação de carteira dispostos no presente Regulamento, nos termos da Política de Investimento.

O Plateau I destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais.

Em 31 de março de 2025, o Plateau I possuía menos de 90 dias em atividades e por isso não tinha obrigatoriedade de demonstrações financeiras auditadas.

BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia

O BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia (“Impacto FIP”) foi constituído em 18 de dezembro de 2020, com prazo de duração de 7 (sete) anos, contados a partir da data da primeira integralização de Cotas, prorrogáveis por 2 (dois) períodos adicionais de 1 (um) ano cada, a critério exclusivo da Gestora do Impacto FIP, devendo cada prorrogação ser aprovada em Assembleia Geral.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

O Impacto FIP é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

O Impacto FIP é destinado exclusivamente investidores qualificados.

Os objetivos preponderantes do Impacto FIP são (i) proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas no longo prazo e (ii) gerar impacto positivo na comunidade e/ou no meio ambiente, por meio da aquisição de Ativos Elegíveis de emissão de Sociedades Alvo.

Os investimentos do Impacto FIP nos Ativos Elegíveis deverão, prioritariamente, ser realizados em Negócios com Impacto Social e/ou Ambiental e propiciar a participação do Impacto FIP no processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência do Impacto FIP, de forma direta e/ou indireta, na sua política estratégica e na sua gestão das Sociedades Investidas, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) titularidade de Ativos Elegíveis que integrem os respectivos blocos de controle das Sociedades Investidas; (ii) celebração de acordos de acionistas ou de sócios das Sociedades Investidas; e (iii) pela celebração de qualquer outro contrato, acordo, negócio jurídico com, ou a adoção de outro procedimento relacionado às Sociedades Investidas, que assegure ao Impacto FIP efetiva influência na política estratégica e na gestão da Sociedades Investidas, inclusive por meio da possibilidade de indicação de membros do conselho de administração das Sociedades Investidas.

As demonstrações financeiras do Impacto FIP relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 28 de agosto de 2025, sem modificações.

BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura

O BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (“BDIV”) foi constituído em 14 de outubro de 2020 e iniciou suas atividades em 20 de novembro de 2020, com prazo de duração de trinta anos, contados da data de primeira integralização, prorrogáveis por períodos adicionais de 30 anos, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas do Fundo. A administração do BDIV é realizada pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. e a gestão pela BTG Pactual Gestora de Recursos S.A.

O BDIV foi constituído sob a forma de condomínio fechado, objetivo do Fundo é investir no mínimo 90% de seu Patrimônio Líquido em Valores Mobiliários emitidos por Sociedades Alvo (sociedades por ações, de capital aberto ou fechado, que desenvolvam novos projetos de infraestrutura nos setores permitidos pela Lei 11.478/07, excluindo-se o setor de irrigação), com efetiva influência na definição de sua política estratégica e gestão, notadamente por meio da indicação de membros do Conselho de Administração ou, ainda, pela detenção de ações

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

que integrem o respectivo bloco de controle, pela celebração de acordo de acionistas ou pela celebração de ajuste de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão. O BDIV busca incorporar aspectos ESG em sua gestão.

O BDIV possui suas cotas negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão pelo código BDIV11. No último dia do exercício, 31 de março de 2025, o preço de negociação, no fechamento dos mercados, foi R$ 36,62.

As demonstrações financeiras do BDIV, relativas ao exercício findo em 31 de março de 2025, foram auditadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 28 de agosto de 2025, sem modificação.

BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia – CLA

O BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Eco Real II”) foi constituído em 31 de janeiro de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 26 de abril de 2023. Possui prazo de duração de 8 anos, contado a partir da data da primeira integralização de cotas, prorrogável por 2 períodos adicionais de 1 ano cada, por recomendação do Gestor, sujeito à aprovação da Assembleia Geral. É administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

O objetivo é proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas no médio e longo prazo, por meio da aquisição de ações, cotas, debêntures simples ou conversíveis, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades que desenvolvam atividades no Brasil, a serem selecionadas pelo Gestor, incluindo, mas não se limitando a, aquelas com foco nos setores de educação, saúde, telecomunicações, serviços, industrial e infraestrutura. O Eco Real II é destinado exclusivamente a Investidores Qualificados

As demonstrações financeiras do Eco Real II relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2025 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em XX de agosto de 2025, sem modificações.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

5.2 Títulos de renda variável

Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado

Os investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de ações:

	2024	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2025	% de Participação
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	165.384.000	90,00%	-	-	165.384.000	90,00%
BTGI Investimentos Florestais S.A.	15.183.667	70,86%	380.155	-	15.563.822	70,91%
Timber XXI SPE S.A.	84.330.272	14,46%	-	(45.206.139)	39.124.133	6,71%
NK 163 Participações S.A.	11.901.249	39,75%	8.634.469	(1.921.257)	18.614.461	34,56%
NK 164 Participações S.A.	102.656.289	52,17%	11.188.539	(63.984.856)	49.601.982	30,15%
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	8.000.000	(9.000.000)	-	-
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	26.000.000	(27.000.000)	-	-
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	8.000.000	(9.000.000)	-	-
OAK Holding S.A.	-		37.475	-	37.475	2,87%
Stans 02 S.A.	-		23.253.870	(15.220.003)	8.033.867	24,18%
Stans 03 S.A.	-		7.689.974	-	7.689.974	5,18%
Luminar Participações S.A.	-	-	13.725.354	-	13.725.354	98,68%
Hotelaria Alba S.A.	-	-	409.510.689	-	409.510.689	100,00%
Geração Três Pontas S.A.	-	-	39.796.137	-	-	100,00%

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

	2023	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2024	% de Participação
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	165.384.000	90,00%	-	-	165.384.000	90,00%
BTGI Investimentos Florestais S.A.	14.491.662	69,47%	692.005	-	15.183.667	70,86%
Timber XXI SPE S.A.	77.632.741	14,46%	6.697.531	-	84.330.272	14,46%
NK 163 Participações S.A.	5.957.534	58,44%	5.943.715	-	11.901.249	39,75%
NK 164 Participações S.A.	83.229.167	54,17%	29.697.676	(10.270.554)	102.656.289	52,17%
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	-	-	1.000.000	-	1.000.000	100,00%
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	-	-	1.000.000	-	1.000.000	100,00%
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	-	-	1.000.000	-	1.000.000	100,00%
Timber XX SPE S.A.	30.083.763	40,21%	-	(30.083.763)	-	-
Polígono Capital Holding	19	4,75%	35.000.000	(35.000.019)	-	-
Partners Beta Participações S.A.	-	-	327.290.328	(327.290.328)	-	-

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Movimentação no valor contábil das ações:

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Resultado com operações	Ajuste ao valor justo	2025
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	144.801	-	-	-	24.610	169.411
BTGI Investimentos Florestais S.A.	235.169	401	-	-	28.073	263.643
Timber XXI SPE S.A.	90.830	-	(45.490)	22.121	(15.378)	52.083
NK 163 Participações S.A.	16.755	8.635	(6.778)	1	621	19.234
NK 164 Participações S.A.	117.267	11.189	(92.528)	(661)	34.352	69.619
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	1.000	8.000	(9.000)	-	-	-
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	1.000	26.000	(27.000)	-	-	-
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	1.000	8.000	(9.000)	-	-	-
OAK Holding S.A.	-	36.915	-	-	12.366	49.281
Stans 02 S.A.	-	23.250	(15.860)	640	-	8.030
Stans 03 S.A.	-	7.690	-	-	-	7.690
Luminar Participações S.A.	-	28	-	-	-	28
Hotelaria Alba S.A.	-	831.452	-	-	-	831.452
Geração Três Pontas S.A.	-	45.691	-	-	-	45.691
Total	**607.822**	**1.007.251**	**(205.656)**	**22.101**	**84.644**	**1.516.162**

Di

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

	2023	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Resultado com operações	Ajuste ao valor justo	2024
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	144.801	-	-	-	-	144.801
BTGI Investimentos Florestais S.A.	297.627	14.294	(104.056)	-	27.304	235.169
Timber XXI SPE S.A.	83.785	7.228	-	-	(183)	90.830
NK 163 Participações S.A.	10.814	5.944	-	-	(3)	16.755
NK 164 Participações S.A.	82.580	33.581	(12.043)	(2.869)	16.018	117.267
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	-	1.000	-	-	-	1.000
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	-	1.000	-	-	-	1.000
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	-	1.000	-	-	-	1.000
Timber XX SPE S.A.	63.400	-	(74.460)	-	11.060	-
Polígono Capital Holding	0*	35.000	(35.000)	-	-	-
Partners Beta Participações S.A.	-	179.058	(179.058)	-	-	-
Total	**683.007**	**278.105**	**(404.617)**	**(2.869)**	**54.196**	**607.822**

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Seguem informações sobre as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira do Fundo:

Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.

A Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A. ("Forte Mar"), constituída em 01 de agosto de 2011 é uma companhia anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, localizada à Rua Oscar Freire, nº 379, 2º andar e possui como objeto social (i) desenvolvimento, implementação, manutenção e exploração de empreendimento imobiliário, inclusive hoteleiro, no imóvel; (ii) a compra e venda de imóveis.

Em 08 de novembro de 2012, a Forte Mar firmou contrato de arrendamento com a empresa Emiliano RJ Empreendimentos e Participações Hoteleira Sociedade Ltda. ("Emiliano RJ"). O contrato é referente a construção de um empreendimento hoteleiro pela Forte Mar, no Rio de Janeiro, o qual será administrado pela empresa Emiliano RJ, visando a atividade hoteleira.

A abertura do hotel Emiliano ocorreu em dezembro de 2016. A abertura foi parcial, pois o prédio ainda estava em obras, e o habite-se do empreendimento foi concedido em 31 de maio de 2016. O prédio foi totalmente entregue em dezembro de 2017, conforme Termo de Entrega e Recebimento do Empreendimento Hoteleiro do Instrumento Particular do Contrato de Arrendamento de Imóvel para Operação de Empreendimento Hoteleiro e Outras Avenças. A taxa de ocupação do empreendimento em dezembro de 2019 foi de 45,9%. A partir de 1º de janeiro de 2018, a Forte Mar se tornou operacional e passou a gerar receita decorrente do contrato de arrendamento do empreendimento firmado entre a Forte Mar e o Emiliano RJ.

Em 02 de fevereiro de 2023, em Reunião de Sócios, foram deliberados distribuição de dividendos da companhia no montante total de R$ 2.170. O Fundo recebeu o montante de R$ 1.953, proporcional a sua participação, durante o exercício findo em 31 de março de 2023.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2024 o Fundo recebeu o montante de R$ 3.150 referente a dividendos da Forte Mar

Em 31 de março de 2025 o capital subscrito pelo Fundo na Forte Mar é de R$ 165.384 (2024 – R$ 165.384), tendo sido integralizado até 31 de março de 2025 o montante de R$ 160.273 (2024 – R$ 160.273), restando o valor de R$ 4.630 (2024 – R$ 5.111) a integralizar. Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo realizou aportes de capital, via integralização de ações, na Forte Mar no montante total de R$ 481 (2024 – R$ 1.424).

Até a data de emissão destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Forte Mar, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, ainda não haviam sido emitidas.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Determinação do valor justo

Para o cálculo do valor justo da Forte Mar, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação em foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,10%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,00%
c. Prêmio de risco país: 2,40%
d. Beta desalavancado: 0,60
e. Prêmio de tamanho: 4,70%

BTGI Investimentos Florestais S.A.

Em 4 de fevereiro de 2013 foi constituída a BTG Pactual Investimentos Florestais S.A., (“BTGI IF”), que tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista (“Holding”), podendo ainda participar de consórcio. Tem sua sede oficial na Rua da Consolação, 2.825, 2º andar, conjunto 21, Cerqueira Cesar, Cidade e Estado de São Paulo.

A BTGI IF tem seu portfólio de entidade de investimento composto pelas seguintes companhias investidas: BTGI Pactual Santa Terezinha Holding S.A., Fazenda Corisco Participações S.A., Timber IX Participações S.A., Timber VII SPE S.A., Timber XI SPE S.A. e Timber XII Participações S.A.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 09 de dezembro de 2022, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 5.333 mediante a emissão de 253.233 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2023.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 19 de maio de 2023, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 9.894 mediante a emissão de 475.519 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu através de R$ 6.918 referente aos dividendos deliberados da companhia e R$ 2.976 com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 18 de dezembro de 2023, foi deliberada a cisão parcial da companhia, em 31 de dezembro de 2023, com versão de parte de seu acervo para a Partners Beta Participações S.A. (“Incorporadora”). Dado que o evento possuía potencial conflito

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

de interesses, a parcela cindida foi avaliada a valor justo através de laudo preparado pela RSM ACAL Auditores Independentes e perfazia 116.286.799 ações de emissão da Timber VII SPE S.A. e R$ 2 em moeda corrente nacional. A BTGI IF e a Incorporadora têm como acionistas a BTGI Equity Investments LLC e o Fundo, nas mesmas proporções. A cisão, para o Fundo, representou o montante de R$ 104.056 de redução de capital na BTG IF, sem que ocorresse alteração nas quantidades de ações detidas na companhia.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 21 de dezembro de 2023, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 4.000 mediante a emissão de 196.641 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu através de R$ 2.824 referente aos dividendos deliberados da companhia e R$ 1.176 com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 02 de fevereiro de 2024, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 400 mediante a emissão de 19.845 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 19 de abril de 2024, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 400 mediante a emissão de 380.155 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2025. A integralização do Fundo ocorreu com pagamento em moeda corrente.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 283 (2024 - R$ 21.741, sendo R$ 9.742 com integralizações diretas na BTGI IF e R$ 11.999 em moeda corrente nacional) à título de dividendos da BTGI IF.

As demonstrações financeiras da BTGI IF, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas por auditores independentes que emitiram relatório em 30 de maio de 2025, sem modificações.

Determinação do valor justo

Para o cálculo do valor justo da BTGI IF, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que já demonstra seus ativos, sendo certificados de depósitos bancários e operações compromissadas, a valor justo.

Timber XXI SPE S.A.

A Timber XXI SPE S.A. (“Timber XXI”) é uma sociedade por ações, com prazo de duração indeterminado, que tem como objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 02 de maio de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 194.231, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 28.497.791 ações pelo montante de R$ 28.498.

Em 02 de maio de 2022, através de instrumento particular de permuta de ações, sendo esta uma transação entre partes relacionadas, o Fundo realizou a entrega de 20.254.446 ações preferenciais Classe A da companhia que perfaziam o montante de R$ 20.254 e recebeu 20.254.446 ações ordinárias da companhia, que perfaziam o montante de R$ 20.254. Não foi auferido qualquer resultado para o Fundo decorrente dessa operação.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 31 de maio de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 1.329, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 334.568 ações pelo montante de R$ 334.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 12 de junho de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 25.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 7.550.338 ações pelo montante de R$ 7.550.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 10 de agosto de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 38.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 5.493.446 ações pelo montante de R$ 5.493.

Em 10 de agosto de 2022, o Fundo vendeu 50.189.185 ações, através de transação entre partes relacionadas, da Timber XXI pelo montante de R$ 50.189, as quais encontravam-se totalmente integralizadas. Conforme nota explicativa 15e, em função de potencial conflito de interesses, a transação foi aprovada pelos cotistas em Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo apurou um resultado positivo de R$ 4.062 decorrente dessa operação.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 13 de dezembro de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 30.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 4.336.932 ações pelo montante de R$ 4.337.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 30 de março de 2023, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 451, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 65.193 ações pelo montante de R$ 65.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 24 de janeiro de 2024, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 50.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 6.697.531 ações pelo montante de R$ 7.228.

Em 27 de junho de 2024, o Fundo vendeu 45.206.139 ações, da Timber XXI pelo montante de R$ 49.491, as quais encontravam-se totalmente integralizadas. O Fundo apurou um resultado negativo de R$ 3.200 decorrente dessa operação.

As demonstrações financeiras da Timber XXI relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 11 de abril de 2025, sem modificações.

Determinação do valor justo

Para o cálculo do valor justo da Timber XXI, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que o mesmo já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. O principal ativo da Timber XXI é um contrato de opção de compra firmado com uma parte não relacionada. O contrato dá à contraparte a opção de exercer entre os anos de 2031 e 2041 o direito de comprar as ações da Aroeira Florestal S.A., e se exercido, a Timber XXI tem a obrigação de vender as ações da Aroeira Florestal S.A. para a contraparte. O preço de exercício leva em consideração o capital investido pela Timber XXI na Aroeira Florestal S.A., reduzido dos dividendos recebidos e um *mark-up* fixo determinado em contrato.

NK 163 Empreendimentos e Participações S.A.

A NK 163 Empreendimentos e Participações S.A. (“NK 163”) é uma sociedade por ações, de capital fechado. Foi constituída em 28 de março de 2022 e tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, bem como a prestação de serviços administrativos e a gestão e a comercialização de bens próprios.

Em 27 de maio de 2022, através de instrumento particular de compra e venda de ações, o Fundo adquiriu 51 ações de emissão da companhia pelo montante total de R$ 5,00 (cinco reais).

Em 08 de agosto de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.000 novas ações pelo montante total de R$ 1.

Em 20 de setembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.100 novas ações pelo montante total de R$ 4.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 7 de outubro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.686.161 novas ações pelo montante total de R$ 1.690.

Em 8 de novembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.665.130 novas ações pelo montante total de R$ 4.665.

Em 21 de dezembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.457.701 novas ações pelo montante total de R$ 4.458.

Em 21 de dezembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163, foi deliberado o *inplit* das ações preferenciais classe A na proporção de 1:10, preservados os direitos econômicos na proporcionalidade do *inplit* e sem que houvesse alteração no capital social da companhia. Em decorrência das deliberações o Fundo cancelou 4.856.609 ações preferenciais classe A. Após o *inplit* das ações, o valor econômico das ações preferencias classe A é obtido na proporção de 1:10 em relação às ações ordinárias.

Em 20 de setembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 3.367.028 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 3.367.

Em 12 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 160.159 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 160.

Em 14 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 2.416.528 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 2.417.

Em 31 de março de 2024, do total de 18.945.098 ações ordinárias emitidas pela companhia, o Fundo possuí 11.361.626 ações e, do total de 10.994.411 ações preferenciais classe A emitidas pela companhia, o Fundo possuí 539.623 ações (31 de março de 2023 do total de 4.775.648 ações preferenciais classe A emitidas pela companhia, o Fundo possuí 539.623 ações e possuí a totalidade das ações da classe ordinária representadas por 5.417.911 ações).

Em 27 de junho de 2024, o Fundo vendeu 1.381.634 ações ordinárias e 539.623 ações preferenciais classe A de emissão da NK 163, pelo valor de R$ 6.778. O Fundo apurou um resultado positivo de R$ 1 decorrente dessa operação.

Em 21 de agosto de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 7.358.637 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 7.359.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 16 de setembro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.275.832 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 1.276.

As demonstrações financeiras da NK 163, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 11 de abril de 2025, sem modificações.

Determinação do Valor Justo

Para o cálculo do valor justo da NK 163, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que o mesmo já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. A Administradora, não tendo identificado qualquer evento relevante na NK 163 no período de 1º de janeiro de 2025 a 31 de março de 2025, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo patrimônio líquido da companhia.

NK 164 Empreendimentos e Participações S.A.

A NK 164 Empreendimentos e Participações S.A. (“NK 164”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Foi constituída em 28 de março de 2022 e tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, bem como a prestação de serviços administrativos e a gestão e a comercialização de bens próprios. A NK 164 detém 100,00% de participação das ações da Camapuã Agropecuária Ltda.

Em 06 de julho de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 470.000 mediante a emissão de 235.470.000 novas ações ordinárias e 234.530.000 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em 1º de agosto de 2022, o Fundo vendeu 35.250.000 ações ordinárias e 35.250.000 ações preferenciais classe A da NK 164, pelo montante total de R$ 71.081. A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada uma situação de potencial conflito de interesses, nos termos do artigo 24, XII, da instrução CVM nº 578, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a aquisição por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora em 27 de julho de 2022.

Em 7 de dezembro de 2022, através de contrato de compra e venda, o Fundo vendeu 31.627.083 ações preferenciais classe A da NK 164, pelo montante total de R$ 335.310 (trezentos e dezesseis milhões e duzentos e setenta e um). A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

uma situação de potencial conflito de interesses, nos termos do artigo 24, XII, da instrução CVM nº 578, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a venda por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora em 7 de dezembro de 2022.

Em 7 de dezembro de 2022, através de Assembleia Geral Extraordinária, os cotistas da NK 164 deliberaram a alteração nos direitos conferidos às ações preferenciais classe A, as quais passaram a fazer jus ao recebimento de dividendos mínimos anuais, preferencialmente às ações ordinárias, na proporção de 10:1 (dez para um) em relação a tais ações ordinárias, mantendo-se inalterados os demais direitos atribuídos às ações preferenciais Classe A. O *inplit* de ações preferenciais classe A, na razão de 10:1, sem que tal grupamento implicasse em qualquer alteração ao capital social da Sociedade. Após o *inplit* das ações, o valor econômico das ações preferencias classe A é obtido na proporção de 1:10 em relação às ações ordinárias.

Em 02 de junho de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 6.000 mediante a emissão de 6.262.500 novas ações ordinárias e 623.750 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 2.213.542 ações ordinárias pelo montante total de R$ 2.213.

Em 22 de setembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 12.500 mediante a emissão de 3.006.000 novas ações ordinárias e 299.400 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 1.062.500 ações ordinárias pelo montante total de R$ 1.062.

Em 30 de novembro de 2023, o Fundo vendeu 10.270.554 ações ordinárias da NK 164, pelo montante total de R$ 12.043. A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada uma situação de potencial conflito de interesses, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a aquisição por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora para esse fim. O Fundo auferiu um resultado negativo com a venda no montante de R$ 2.869.

Em 21 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 131.300 mediante a emissão de 57.667.131 novas ações ordinárias e 5.743.692 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 8.195.477 ações ordinárias pelo montante total de R$ 9.349.

Em 26 de janeiro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 71.309 mediante a emissão de 39.432.621 novas ações ordinárias e 2.308.072 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 18.209.977 ações ordinárias pelo montante total de R$ 20.772 e 16.180 ações preferenciais classe A pelo montante total de R$ 185.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 09 de abril de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 4.135 mediante a emissão de 4.135.289 novas ações ordinárias.

Em 10 de junho de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 4.624 mediante a emissão de 4.623.891 novas ações ordinárias.

Em 01 de setembro de 2024, o Fundo vendeu 48.307.022 ações ordinárias e 16.180 ações preferenciais de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 48.469.

Em 26 de setembro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 2.429 mediante a emissão de 2.429.359 novas ações ordinárias.

Em 13 de dezembro de 2024, o Fundo vendeu 12.094.317 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 12.682.

Em 28 de janeiro de 2025, o Fundo vendeu 2.648.020 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 3.702.

As demonstrações financeiras da NK 164, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 11 de março de 2025, sem modificações.

Determinação do valor justo

Para o cálculo do valor justo da NK 164, na data base 31 de março de 2024, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,10%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,00%
c. Prêmio de risco país: 2,70%
d. Beta alavancado: 1,05
e. Prêmio de tamanho: 2,70%

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.

A Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A. ("GS1") é uma sociedade anônima, com prazo de duração de 30 anos, prorrogáveis por mais 5 anos, que tem como objeto social, único e exclusivo, a construção, implantação, operação e manutenção das instalações do Serviço Público de Transmissão de energia Elétrica da Rede Básica do Sistema Interligado Nacional, composto pela Linha de transmissão nos estados do Rio Grande do Norte, Paraíba, Pernambuco e Alagoas, nos termos do Edital do Leilão de Transmissão nº 1/2024 da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, bem como dos respectivos Contratos de Concessão.

Em 27 de março de 2024 o Fundo subscreveu 1.000.000 de novas ações da GS1 pelo montante total de R$ 1.000. No exercício findo em 31 de março de 2024 o Fundo possuía um saldo a integralizar na GS1 no montante de R$ 1.000. O saldo foi integralizado durante o exercício findo em 31 de março de 2025.

Em 13 de junho de 2024 o Fundo subscreveu e integralizou 8.000.000 novas ações da GS1 pelo montante total de R$ 8.000.

Em 25 de fevereiro de 2025 o Fundo vendeu sua totalidade das ações da GS1, pelo montante total de R$ 9.000.

Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.

A Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A. ("GS2") é uma sociedade anônima, com prazo de duração de 30 anos, prorrogáveis por mais 5 anos, que tem como objeto social, único e exclusivo, a construção, implantação, operação e manutenção das instalações do Serviço Público de Transmissão de energia Elétrica da Rede Básica do Sistema Interligado Nacional, composto pela Linha de transmissão nos estados da Bahia e Minas Gerais, nos termos do Edital do Leilão de Transmissão nº 1/2024 da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, bem como dos respectivos Contratos de Concessão.

Em 27 de março de 2024 o Fundo subscreveu 1.000.000 de novas ações da GS2 pelo montante total de R$ 1.000. No exercício findo em 31 de março de 2024 o Fundo possuía um saldo a integralizar na GS2 no montante de R$ 1.000. O saldo foi integralizado durante o exercício findo em 31 de março de 2025.

Em 13 de junho de 2024 o Fundo subscreveu e integralizou 26.000.000 novas ações da GS2 pelo montante total de R$ 26.000.

Em 25 de fevereiro de 2025 o Fundo vendeu sua totalidade das ações da GS2, pelo montante total de R$ 27.000.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.

A Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A. (“GS3”) é uma sociedade anônima, com prazo de duração de 30 anos, prorrogáveis por mais 5 anos, que tem como objeto social, único e exclusivo, a construção, implantação, operação e manutenção das instalações do Serviço Público de Transmissão de energia Elétrica da Rede Básica do Sistema Interligado Nacional, composto pela Linha de transmissão no estado da Bahia, nos termos do Edital do Leilão de Transmissão nº 1/2024 da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, bem como dos respectivos Contratos de Concessão.

Em 27 de março de 2024 o Fundo subscreveu 1.000.000 de novas ações da GS3 pelo montante total de R$ 1.000. No exercício findo em 31 de março de 2024 o Fundo possuía um saldo a integralizar na GS3 no montante de R$ 1.000. O saldo foi integralizado durante o exercício findo em 31 de março de 2025.

Em 13 de junho de 2024 o Fundo subscreveu e integralizou 8.000.000 novas ações da GS3 pelo montante total de R$ 8.000.

Em 25 de fevereiro de 2025 o Fundo vendeu sua totalidade das ações da GS3, pelo montante total de R$ 9.000.

OAK Holding S.A.

A OAK Holding S.A. ("Companhia”), e em conjunto com suas controladas o Grupo (“Grupo”), é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na cidade de São Paulo - SP, localizada à Alameda Gabriel Monteiro da Silva, n° 2373 – São Paulo - SP.

O Grupo tem como atividades: (i) o desenvolvimento e a exploração de lojas com a marca “Oakberry”; (ii) a prestação de serviços de assessoria e suporte as lojas que operem sobre franquia; (iii) a fabricação, o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às atividades acima referidas; e (iv) a participação em outras sociedades que desenvolvam as atividades acima, como sócia, quotista ou acionista.

Em 31 de dezembro de 2024, o Grupo possuía 815 unidades (633 unidades em 2023). Do total de lojas, 343 unidades estão localizadas no Brasil (sendo 314 unidades franqueadas e 29 unidades próprias) e 472 unidades estão localizadas no exterior (Américas - exceto Brasil, Europa, Ásia, África e Oceania).

Em abril de 2024, a Companhia concluiu uma operação estruturada com fundos de investimento administrados pelo Banco BTG Pactual. Por meio dessa operação, que envolve entrada de capital primário e secundária para alguns acionistas, esses fundos estão adquirindo uma parcela minoritária do capital da Companhia. Os recursos financeiros, que totalizam R$ 36.915, pagos em 06 de maio de 2024, provenientes dessa operação permitirão que a Companhia implemente sua estratégia de investimentos para ampliação das atividades, notadamente no exterior.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

As demonstrações financeiras da OAK Holding S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório sem modificações em 08 de abril de 2025, sem modificações.

Determinação do valor justo

O valor justo da OAK registrado em 31 de março de 2025 foi determinado com base na data de referência de 31 de dezembro de 2024

A metodologia aplicada considera o contrato de compra e venda da OAK pelo Fundo, no qual a Companhia assegura aos investidores do Fundo um retorno mínimo garantido de 20% ao ano em dólares americanos (USD).

Stans 02 S.A.

A Stans 02 S.A. (“Stans 02”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Foi constituída em 07 de maio de 2024 e tem como objeto a criação de bovinos para corte, cultivo de eucalipto, extração de madeira em florestas plantadas, produção de produtos não-madeireiros não especificados anteriormente em florestas plantadas, atividades de apoio à produção florestal e comércio atacadista de madeira e produtos derivados.

Em 09 de setembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 21.135.215 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 21.135.

Em 24 de setembro de 2024, o Fundo vendeu 14.004.298 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 14.004.

Em 16 de outubro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 2.040.657 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 2.041.

Em 04 de novembro de 2024, o Fundo vendeu 637.434 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 637.

Em 13 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 77.998 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 78.

Em 28 de janeiro de 2025, o Fundo vendeu 578.271 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 578.

As demonstrações financeiras da Stans 02, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 11 de abril de 2025, sem modificações.

Determinação do Valor Justo

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Em 31 de dezembro de 2024, os ativos da Stans 02 eram compostos substancialmente por ativos mensurados pelo seu valor justo. Desta forma, e considerando a participação societária do Fundo na Stans 02, as ações encontram-se contabilizada com base no patrimônio líquido desta. Entre 31 de dezembro de 2024 e 31 de março de 2025, não ocorreram alterações relevantes na Stans 02.

Stans 03 S.A.

A Stans 03 S.A. (“Stans 03”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Tem como objeto a exploração de atividades agropecuárias e agropastoris, podendo, porém, por deliberação de seus acionistas, vir a se dedicar em outros ramos de atividade. A Stans 03 poderá, também, ter participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 12 de março de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 7.689.974 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 7.690.

Determinação do Valor Justo

A Stans 03 encontra-se em fase pré-operacional não gerando fluxos financeiros positivos ainda. Por esse motivo, não foi apresentado estudo de valor justo, estando o investimento registrado por seu respectivo custo de aquisição. A Administradora avaliou o investimento e, não tendo qualquer evento relevante na companhia que alterasse a geração dos fluxos financeiros, concluiu pela adequabilidade da marcação do ativo na carteira do Fundo pelo custo, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Luminar Participações S.A.

A Luminar Participações S.A. (“Luminar”) é uma empresa holding, com sede no Rio de Janeiro, especializada em participações em instituições não financeiras.

Em 03 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo recebeu aporte de cotistas via ações da Luminar, foram 13.725.354 ações pelo montante total de R$ 28.

Determinação do Valor Justo

Em dezembro de 2024, o Fundo recebeu aporte da Luminar de seu cotista, a aquisição da Luminar ocorreu em transação não forçada entre participantes do mercado. Em 31 de março de 2025, a Administradora avaliou o investimento e, não tendo identificado qualquer evento relevante na Ingresse no período entre a transação e tal avaliação, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo preço de aquisição, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Hotelaria Alba S.A.

A Hotelaria Alba S.A. (“Alba”) tem por objeto (i) compra e venda de empreendimentos hoteleiros; (ii) a prestação de serviços na área hoteleira; (iii) organização, administração e gerência de hotéis, exploração de bar, restaurante, sauna, academia de ginástica (fitness center), spa, lavanderia e estacionamento, por si ou através de terceiros contratados para tais fins; (iv) comércio de bens e prestação de serviços em geral, relacionados com atividades hoteleiras e afins, tais como, mas não limitados àqueles enunciados no item anterior, podendo, para tanto, contratar os empregados e demais funcionários necessários ao desempenho das atividades descritas no objeto social, bem como pagar, receber, repassar e administrar todos e quaisquer recurses e verbas decorrentes da atividade de administração e gerência de hotéis; (v) operações de câmbio manual; (vi) prestação de serviços de consultoria, planejamento e supervisão de operação e administração hoteleira para terceiros; (vii) promoção, organização e realização de eventos para terceiros, com ou sem sublocação de espaços apropriados e subcontratação de serviços de "buffet", "coffee break" e/ou hospedagem associados; (viii) organização de festas e eventos, familiares ou não, inclusive festas de formatura; (ix) centro de negócios, apoio operacional a empresas ou a profissionais liberais (coworking) e (x) participação em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista.

Em 03 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo recebeu aporte de cotistas via ações da Alba, foram 409.510.689 ações pelo montante total de R$ 831.452.

Determinação do Valor Justo

Em dezembro de 2024, o Fundo recebeu aporte da Alba de seu cotista, a aquisição da Alba ocorreu em transação não forçada entre participantes do mercado. Em 31 de março de 2025, a Administradora avaliou o investimento e, não tendo identificado qualquer evento relevante na Ingresse no período entre a transação e tal avaliação, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo preço de aquisição, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Geração Três Pontas S.A.

A Geração Três Pontas S.A. (“Três Pontas”) é uma sociedade anônima e tem sede e foro na cidade de Três Pontas, estrado de Minais Gerais. A Três Pontas tem como objeto social a atividade de aluguel de máquinas e equipamentos de geração de energia elétrica.

Em 17 de dezembro de 2024, conforme Termo de Fechamento ao Contrato de Compra e Venda de Ações, o Fundo adquiriu ações das Três Pontas, pelo montante total de R$ 45.690.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Determinação do Valor Justo

Em dezembro de 2024, o Fundo realizou a aquisição da Três Pontas em transação não forçada entre participantes do mercado. Em 31 de março de 2025, a Administradora avaliou o investimento e, não tendo identificado qualquer evento relevante na Ingresse no período entre a transação e tal avaliação, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo preço de aquisição, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações em mercados derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial através de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira do Fundo ou no qual haja direito de conversão.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025 e 2024 o Fundo não realizou operações com derivativos.

7. Fatores de riscos

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocarem em prática a Política de Investimento, os investimentos do Fundo, por sua própria natureza, estarão sujeitos a determinados riscos inerentes aos setores de negócios das Companhias Investidas, além de aspectos ambientais, técnicos e de licenciamento relacionados. Dessa forma, a Administradora e a Gestora não poderão, em hipótese alguma, ser responsabilizados por eventual depreciação dos bens ou ativos integrantes da carteira, ou por eventuais prejuízos impostos aos cotistas do Fundo.

Adicionalmente, os investimentos do Fundo estarão sujeitos a riscos dos emitentes dos títulos integrantes da carteira do Fundo e a riscos de crédito, de modo geral.

Por fim, não há garantia de que os objetivos do Fundo serão alcançados, nem tampouco poderão o Fundo, a Administradora ou a Gestora garantir a segurança, rentabilidade e liquidez dos títulos componentes da carteira do Fundo.

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo, garantias, portanto, de que o capital efetivamente integralizado será remunerado conforme esperado pelos cotistas.

Risco de Liquidez
Consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes da Carteira nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, os quais permanecerão expostos, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos Cotistas, nos termos do Regulamento.

Risco de Crédito
Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a Carteira.

Risco de Mercado
Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das Cotas e perdas aos Cotistas.

Risco de Investimento no Exterior
O Fundo poderá manter até 100% de seu capital subscrito investido em ativos financeiros negociados no exterior ou adquirir cotas de fundos de investimento que invistam no exterior. Consequentemente, sua performance pode ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo.

Risco de Concentração
O Fundo poderá aplicar em uma única Companhia Investida. Tendo em vista que até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido poderá ser investido na Companhia Investida, qualquer perda isolada poderá ter um impacto adverso significativo sobre o Fundo. O disposto neste item implicará risco de concentração dos investimentos do Fundo em Valores Mobiliários emitidos pela Companhia Investida.

Riscos de Acontecimentos e Percepção de Risco em Outros Países
O mercado de capitais no Brasil é influenciado, em diferentes graus, pelas condições econômicas e de mercado de outros países, incluindo países de economia emergente. A reação dos investidores aos acontecimentos nesses outros países pode causar um efeito adverso sobre o

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

preço de ativos e valores mobiliários emitidos no País, reduzindo o interesse dos investidores nesses ativos, entre os quais se incluem as Cotas, o que poderá prejudicar de forma negativa as atividades das Companhias Investidas e, por conseguinte, os resultados do Fundo e a rentabilidade dos Cotistas.

Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e a Política Governamental

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou da Gestora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira, e/ou (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas. Adicionalmente, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Riscos de Alterações da Legislação Tributária

O Governo Federal regularmente introduz alterações nos regimes fiscais que podem aumentar a carga tributária incidente sobre o mercado de valores mobiliários brasileiro. Essas alterações incluem modificações na alíquota e na base de cálculo dos tributos e, ocasionalmente, a criação de impostos temporários, cujos recursos são destinados a determinadas finalidades governamentais. Os efeitos dessas medidas de reforma fiscal e quaisquer outras alterações decorrentes da promulgação de reformas fiscais adicionais não podem ser quantificados. No entanto, algumas dessas medidas poderão sujeitar as Companhias Investidas, os Outros Ativos integrantes da Carteira, o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às Companhias Investidas, aos Outros Ativos integrantes da Carteira, ao Fundo e/ou aos Cotistas permanecerão vigentes, existindo o risco de tais regras serem modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, o que poderá impactar os resultados do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

Riscos de não Realização dos Investimentos por parte do Fundo

Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista e não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização destes investimentos.

Risco de Resgate das Cotas em Títulos e/ou Valores Mobiliários

Conforme previsto no Regulamento, poderá haver a liquidação do Fundo em situações predeterminadas. Se alguma dessas situações se verificar, há a possibilidade de que as Cotas venham a ser resgatadas em títulos e/ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar os referidos títulos e/ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas que venham a ser recebidos do Fundo.

Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas

O Fundo, constituído sob a forma de condomínio fechado, não admite o resgate de suas Cotas a qualquer momento. A amortização das Cotas será realizada na medida em que o Fundo tenha disponibilidade para tanto, a critério da Gestora, ou na data de liquidação do Fundo. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, será necessária a venda das suas Cotas no mercado secundário, devendo ser observado, para tanto, os termos e condições dos respectivos Compromissos de Investimento e o disposto no Regulamento. Ainda, considerando tratar-se de um produto novo e que o mercado secundário existente no Brasil para negociação de cotas de fundos de investimento em participações apresenta baixa liquidez, os Cotistas poderão ter dificuldade em realizar a venda das suas Cotas e/ou poderão obter preços reduzidos na venda de suas Cotas.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Riscos Relacionados às Companhias Investidas

Embora Fundo tenha participação no processo decisório das Companhias Investidas, não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Investidas, (ii) solvência das Companhias Investidas, ou (iii) continuidade das atividades das Companhias Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora e da Gestora, os pagamentos relativos aos títulos ou Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Companhias Investidas envolvem riscos relativos aos respectivos setores em que atuam tais companhias. Não há garantia quanto ao desempenho desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto: (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das Cotas.

Riscos Relacionados à Amortização

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas e ao retorno do investimento em tais Companhias Investidas mediante o seu desinvestimento. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

Risco de Patrimônio Líquido Negativo

As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do Capital Integralizado, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

Risco de Derivativos

Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações e não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

Demais Riscos

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e/ou da Gestora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da Carteira, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos.

8. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O patrimônio do Fundo será representado por uma única classe de Cotas.

Emissões

Emissões de novas cotas após a primeira emissão deverão ser realizadas mediante proposta da Gestora e aprovação da Assembleia Geral.

O Preço de Emissão e o Preço de Integralização das cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo serão definidos pela Assembleia Geral e constarão do respectivo Suplemento, observado o disposto no Regulamento.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025 foram integralizadas 8.314,8026 cotas mediante aporte por ativos no montante total de R$ 831.480 (2024 – não foram integralizadas novas cotas).

Resgates

As cotas somente serão resgatadas na data de liquidação do Fundo.

Amortizações

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos do Fundo para os cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma *pro rata* para todos os cotistas.

Para fins de amortização de cotas, será considerado o valor da cota do Dia Útil imediatamente anterior à data do pagamento da respectiva parcela de amortização, correspondente à divisão do Patrimônio Líquido pelo número de cotas emitidas e em circulação, ambos apurados no Dia Útil imediatamente anterior à referida data do pagamento da respectiva parcela de amortização.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2024, não foram realizadas amortizações de cotas (2024 – R$ 262.058, deste montante, o saldo de R$ 179.058 foi referente a amortizações por ativos).

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

9. Política de distribuição do resultado

Exceto no que se refere aos dividendos declarados pelas Companhias Investidas em benefício do Fundo, que poderão ser repassados diretamente ao Cotista, a distribuição de recursos financeiros líquidos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante amortização parcial ou total de suas cotas, de acordo com proposta da Gestora, observado o Regulamento do Fundo.

10. Remuneração da Administração

Pela prestação dos serviços de administração, controladoria, gestão da Carteira, custódia qualificada dos ativos integrantes da carteira, tesouraria, controladoria, processamento, distribuição e escrituração das cotas, será devida pelo Fundo, uma Taxa de Administração, equivalente a 0,04% (zero vírgula zero quarto por cento) sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

A taxa de administração será provisionada diariamente e debitada pela Administradora até o 1º dia útil do mês subsequente, sendo seu cálculo realizado *pro rata* em base diária, considerando o ano de 252 dias úteis de forma linear.

No exercício findo em 31 de março de 2024 foi registrada a importância de R$ 1.004 (2024 – R$ 906) apresentada na Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes dos exercícios na rubrica “Despesas de Taxa de Administração”. O saldo a pagar à Administradora em 31 de março de 2025 é de R$ 93 (2024 – R$ 69).

O Fundo não cobrará taxa de ingresso, de saída e de *performance*.

11. Encargos

As despesas debitadas ao Fundo nos exercícios findos em 31 de março de 2025 e 2024 em relação ao patrimônio líquido (“PL”) médio estão demonstradas como segue:

	2025		2024	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração	1.004	0,04%	906	0,04%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	57	0,00%	57	0,00%
Despesas de taxa de custódia	264	0,01%	206	0,01%
Despesas de consultoria e auditoria	305	0,01%	96	0,00%
Despesa de consultoria jurídica	499	0,02%	-	0,00%
Outras despesas	14	0,00%	-	0,00%
Total	2.143	0,08%	1.265	0,05%
PL médio do exercício	2.505.442		2.310.624	

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

12. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo e o valor nominal da cota no encerramento dos exercícios estão demonstrados como segue:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
2025	139.355,3900	-4,47%
2024	145.873,8170	8,35%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês, líquidos efeitos de amortizações acumuladas.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

13. Tributação

Conforme disposto nos artigos 24 da Lei Nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 (“Lei Nº 14.754/2023”) e 2º da Lei Nº 11.312, de 27 de junho de 2006, como regra, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Por sua vez, o artigo 26 da Lei Nº 14.754/2023 determina a tributação periódica, no último dia útil dos meses de maio e novembro (“Tributação Periódica”), de cotistas de FIP que não seja classificado como “entidade de investimento” nos termos da regulamentação expedida pelo Conselho Monetário Nacional (“CMN”), resguardando o ganho ou a perda da avaliação dos ativos que estejam evidenciados em subconta nas demonstrações contábeis do fundo.

A Administração, com base nas definições trazidas pela nova regulamentação, especialmente a Resolução CMN n° 5.111, de 21 de dezembro de 2023, analisou e classificou o Fundo como “Entidade de Investimento”, motivo pelo qual não há Tributação Periódica.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

14. Custódia dos ativos integrantes da carteira

As ações e debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado são registradas nas próprias companhias.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é feito pelos respectivos Administradores dos fundos investidos.

15. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

16. Informações adicionais

a) Resolução CVM nº 162 de 13 de julho de 2022

Em atendimento à Resolução CVM nº 162, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de março de 2025, somente contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) O auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) O auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente; e (c) O auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

Docusign Envelope ID: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261

b) Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos Cotistas, quer desses contra a Administração do Fundo.

c) Partes relacionadas

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício findo em 31 de março de 2025 e 2024, conforme divulgado nas notas explicativas nº 5.2b, 10 e 15.

d) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

e) Eventos subsequentes

Em 09 de junho de 2025, o regulamento do Fundo foi atualizado para refletir a adaptação à Resolução CVM nº 175/2022. Dessa forma, nos termos da Resolução nº 175, o Fundo será de classe única, denominada CLASSE ÚNICA DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES DEVELOPMENT FUNDO WAREHOUSE - MULTIESTRATEGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA.

* * *

Gustavo Cotta Piersanti	Wederson Fernandes de Souza
Diretor	Contador
CPF: 016.697.087-56	CRC: RJ- 120.600/O-5

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: EBD613A7-333D-4627-9E9E-9BC5DD148261
Assunto: Complete com o Docusign: DF-FIPWarehouse-31.03.2025.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Envelope fonte:
Documentar páginas: 58
Certificar páginas: 8
Assinatura guiada: Ativado
Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado
Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Status: Concluído

Assinaturas: 1
Rubrica: 0

Remetente do envelope:
Jefferson Pereira
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
jefferson.pereira@pwc.com
Endereço IP: 134.238.160.204

Rastreamento de registros

Status: Original
28 de agosto de 2025 | 23:05
Portador: Jefferson Pereira
jefferson.pereira@pwc.com
Local: DocuSign

Status: Original
28 de agosto de 2025 | 23:15
Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com
Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Fabio de Oliveira Araújo ID: 273.828.148-66 Cargo do Signatário: Sócio fabio.araujo@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP-Brasil Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5 CPF do signatário: 27382814866 Cargo do Signatário: Sócio **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Aceito: 09 de maio de 2022 | 17:26 ID: 036696e5-148b-4b66-a10f-2d73c6e1688b Nome da empresa: PwC	DocuSigned by: Fabio de Oliveira Araújo 1295B63D319F49F... Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado Usando endereço IP: 134.238.160.204	Enviado: 28 de agosto de 2025 | 23:06 Visualizado: 28 de agosto de 2025 | 23:06 Assinado: 28 de agosto de 2025 | 23:14

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Alexandra Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:**	Copiado	Enviado: 28 de agosto de 2025 | 23:06

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Não oferecido através da Docusign		
Ana Masciotro ana.masciotro@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	**Copiado**	Enviado: 28 de agosto de 2025 | 23:06
Jefferson Pereira jefferson.pereira@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através da Docusign	**Copiado**	Enviado: 28 de agosto de 2025 | 23:15 Visualizado: 28 de agosto de 2025 | 23:15 Assinado: 28 de agosto de 2025 | 23:15

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	28 de agosto de 2025 | 23:06
Envelope atualizado	Segurança verificada	28 de agosto de 2025 | 23:12
Envelope atualizado	Segurança verificada	28 de agosto de 2025 | 23:12
Entrega certificada	Segurança verificada	28 de agosto de 2025 | 23:06
Assinatura concluída	Segurança verificada	28 de agosto de 2025 | 23:14
Concluído	Segurança verificada	28 de agosto de 2025 | 23:15

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico

CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTROS ELETRÔNICOS E DIVULGAÇÕES DE ASSINATURA

Registro Eletrônicos e Divulgação de Assinatura

Periodicamente, a PwC poderá estar legalmente obrigada a fornecer a você determinados avisos ou divulgações por escrito. Estão descritos abaixo os termos e condições para fornecer-lhe tais avisos e divulgações eletronicamente através do sistema de assinatura eletrônica da DocuSign, Inc. (DocuSign). Por favor, leia cuidadosa e minuciosamente as informações abaixo, e se você puder acessar essas informações eletronicamente de forma satisfatória e concordar com estes termos e condições, por favor, confirme seu aceite clicando sobre o botão “Eu concordo” na parte inferior deste documento.

Obtenção de cópias impressas

A qualquer momento, você poderá solicitar de nós uma cópia impressa de qualquer registro fornecido ou disponibilizado eletronicamente por nós a você. Você poderá baixar e imprimir os documentos que lhe enviamos por meio do sistema DocuSign durante e imediatamente após a sessão de assinatura, e se você optar por criar uma conta de usuário DocuSign, você poderá acessá-los por um período de tempo limitado (geralmente 30 dias) após a data do primeiro envio a você. Após esse período, se desejar que enviemos cópias impressas de quaisquer desses documentos do nosso escritório para você, cobraremos de você uma taxa de R$ 0.00 por página. Você pode solicitar a entrega de tais cópias impressas por nós seguindo o procedimento descrito abaixo.

Revogação de seu consentimento

Se você decidir receber de nós avisos e divulgações eletronicamente, você poderá, a qualquer momento, mudar de ideia e nos informar, posteriormente, que você deseja receber avisos e divulgações apenas em formato impresso. A forma pela qual você deve nos informar da sua decisão de receber futuros avisos e divulgações em formato impresso e revogar seu consentimento para receber avisos e divulgações está descrita abaixo.

Consequências da revogação de consentimento

Se você optar por receber os avisos e divulgações requeridos apenas em formato impresso, isto retardará a velocidade na qual conseguimos completar certos passos em transações que te envolvam e a entrega de serviços a você, pois precisaremos, primeiro, enviar os avisos e divulgações requeridos em formato impresso, e então esperar até recebermos de volta a confirmação de que você recebeu tais avisos e divulgações impressos. Para indicar a nós que você mudou de ideia, você deverá revogar o seu consentimento através do preenchimento do formulário “Revogação de Consentimento” da DocuSign na página de assinatura de um envelope DocuSign, ao invés de assiná-lo. Isto indicará que você revogou seu consentimento para receber avisos e divulgações eletronicamente e você não poderá mais usar o sistema DocuSign para receber de nós, eletronicamente, as notificações e consentimentos necessários ou para assinar eletronicamente documentos enviados por nós.

Todos os avisos e divulgações serão enviados a você eletronicamente

A menos que você nos informe o contrário, de acordo com os procedimentos aqui descritos, forneceremos eletronicamente a você, através da sua conta de usuário da DocuSign, todos os avisos, divulgações, autorizações, confirmações e outros documentos necessários que devam ser fornecidos ou disponibilizados a você durante o nosso relacionamento Para mitigar o risco de você inadvertidamente deixar de receber qualquer aviso ou divulgação, nós preferimos fornecer todos os avisos e divulgações pelo mesmo método e para o mesmo endereço que você nos forneceu. Assim, você poderá receber todas as divulgações e avisos eletronicamente ou em formato impresso, através do correio. Se você não concorda com este processo, informe-nos conforme descrito abaixo. Por favor, veja também o parágrafo imediatamente acima, que descreve as consequências da sua escolha de não receber de nós os avisos e divulgações eletronicamente.

Como contatar a PwC:

Você pode nos contatar para informar sobre suas mudanças de como podemos contatá-lo eletronicamente, solicitar cópias impressas de determinadas informações e revogar seu consentimento prévio para receber avisos e divulgações em formato eletrônico, conforme abaixo:

To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

Para nos contatar por e-mail, envie mensagens para: fiche.alessandra@pwc.com

Para informar seu novo endereço de e-mail a PwC:

Para nos informar sobre uma mudança em seu endereço de e-mail, para o qual nós devemos enviar eletronicamente avisos e divulgações, você deverá nos enviar uma mensagem por e-mail para o endereço fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail anterior, seu novo endereço de e-mail. Nós não solicitamos quaisquer outras informações para mudar seu endereço de e-mail. We do not require any other information from you to change your email address.

Adicionalmente, você deverá notificar a DocuSign, Inc para providenciar que o seu novo endereço de e-mail seja refletido em sua conta DocuSign, seguindo o processo para mudança de e-mail no sistema DocuSign.

Para solicitar cópias impressas a PwC:

Para solicitar a entrega de cópias impressas de avisos e divulgações previamente fornecidos por nós eletronicamente, você deverá enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem: seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós cobraremos de você o valor referente às cópias neste momento, se for o caso.

Para revogar o seu consentimento perante a PwC:

Para nos informar que não deseja mais receber futuros avisos e divulgações em formato eletrônico, você poderá:

(i) recusar-se a assinar um documento da sua sessão DocuSign, e na página seguinte, assinalar o item indicando a sua intenção de revogar seu consentimento; ou

(ii) enviar uma mensagem de e-mail para fiche.alessandra@pwc.com e informar, no corpo da mensagem, seu endereço de e-mail, nome completo, endereço postal no Brasil e número de telefone. Nós não precisamos de quaisquer outras informações de você para revogar seu consentimento. Como consequência da revogação de seu consentimento para documentos online, as transações levarão um tempo maior para serem processadas. We do not need any other information from you to withdraw consent. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process.

Hardware e software necessários:**

(i) Sistemas Operacionais: Windows® 2000, Windows® XP, Windows Vista®; Mac OS®

(ii) Navegadores: Versões finais do Internet Explorer® 6.0 ou superior (Windows apenas); Mozilla Firefox 2.0 ou superior (Windows e Mac); Safari™ 3.0 ou superior (Mac apenas)

(iii) Leitores de PDF: Acrobat® ou software similar pode ser exigido para visualizar e imprimir arquivos em PDF.

(iv) Resolução de Tela: Mínimo 800 x 600

(v) Ajustes de Segurança habilitados: Permitir cookies por sessão

** Estes requisitos mínimos estão sujeitos a alterações. No caso de alteração, será solicitado que você aceite novamente a divulgação. Versões experimentais (por ex.: beta) de sistemas operacionais e navegadores não são suportadas.

Confirmação de seu acesso e consentimento para recebimento de materiais eletronicamente:

Para confirmar que você pode acessar essa informação eletronicamente, a qual será similar a outros avisos e divulgações eletrônicos que enviaremos futuramente a você, por favor, verifique se foi possível ler esta divulgação eletrônica e que também foi possível imprimir ou salvar eletronicamente esta página para futura referência e acesso; ou que foi possível enviar a presente divulgação e consentimento, via e-mail, para um endereço através do qual seja possível que você o imprima ou salve para futura referência e acesso. Além disso, caso concorde em receber avisos e divulgações exclusivamente em formato eletrônico nos termos e condições descritos acima, por favor, informe-nos clicando sobre o botão “Eu concordo” abaixo.

Ao selecionar o campo “Eu concordo”, eu confirmo que:

(i) Eu posso acessar e ler este documento eletrônico, denominado CONSENTIMENTO PARA RECEBIMENTO ELETRÔNICO DE REGISTRO ELETRÔNICO E DIVULGAÇÃO DE ASSINATURA; e

(ii) Eu posso imprimir ou salvar ou enviar por e-mail esta divulgação para onde posso imprimi-la para futura referência e acesso; e (iii) Até ou a menos que eu notifique a PwC conforme descrito acima, eu consinto em receber exclusivamente em formato eletrônico, todos os avisos, divulgações, autorizações, aceites e outros documentos que devam ser fornecidos ou disponibilizados para mim por PwC durante o curso do meu relacionamento com você.

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, PwC (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format,

and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact PwC:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: fiche.alessandra@pwc.com

To advise PwC of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from PwC

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with PwC

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to fiche.alessandra@pwc.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify PwC as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by PwC during the course of your relationship with PwC.